

SKRIPSI

PENGARUH RENTABILITAS, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

VICKY RADITYO PRAMUDITA
0612010247 / EM

Telah Dipertahankan Dihadapan Dan Diterima Oleh
Tim Penguji Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 17 Desember 2010

Pembimbing Utama :

**Tim Penguji :
Ketua**

Dra. Ec. Tri Kartika P, MSi

Dr. H. Ali Maskun, MS
Sekretaris

Dra. Ec. Nuruni Ika, MM
Anggota

Dra. Ec.Kustini, MSi

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"
Jawa Timur**

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, MM
NIP. 030 202 389

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul :
“Pengaruh Rentabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Harga saham Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Progdi Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Soedarto, MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanudin Nur, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Bapak Dr. Muhadjir Anwar, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dra. Ec. Tri Kartika P, MSi, selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan dan dorongan kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Segenap staff Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan banyak pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu, yang telah memberikan dukungan, doa dan semangat dan segalanya.
7. Semua pihak yang ikut membantu, yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa apa yang telah disajikan masih banyak kekurangan, untuk itu kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya dengan segala keterbatasan yang penulis miliki, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Surabaya, Desember 2010

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
ABSTRAKSI	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Penelitian Terdahulu	10
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. Bank.....	11
2.2.1.1.Pengertian Bank.....	11
2.2.1.2.Jenis Jenis Bank.....	12
2.2.1.3. Azas, fungsi dan tujuan perbankan	13
2.2.2. Informasi Keuangan	15
2.2.2.1. Pengertian Informasi	15

2.2.2.2. Sifat informasi	15
2.2.3. Laporan Keuangan.....	16
2.2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	16
2.2.3.2. Tujuan Laporan Keuangan	19
2.2.3.3. Karakteristik Laporan Keuangan.....	21
2.2.3.4. Pemakai Laporan keuangan.....	22
2.2.3.5. Jenis –jenis Laporan Keuangan Bank.....	24
2.2.4. Analisis Rasio	26
2.2.4.1. Pengertian Analisis Rasio.....	26
2.2.4.2. Jenis-jenis Rasio Keuangan	27
2.2.4.3. Kegunaan Analisis Rasio.....	33
2.2.4.4. Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan.....	36
2.2.5. Saham	37
2.2.5.1. Keuntungan Membeli Saham	40
2.2.5.2. Karakteristik Saham	42
2.2.6. Pengaruh Rentabilitas Terhadap Harga saham.....	45
2.2.7. Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga saham.....	46
2.2.8. Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga saham	48
2.3. Kerangka Konseptual	49
2.4. Hipotesis	49

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	50
3.2 Teknik Penentuan Sampel	52
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	53

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Perusahaan	61
4.1.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	61
4.1.2. Visi dan Misi PT. Bursa Efek Indonesia.....	63
4.2. Deskripsi Hasil Pengujian Hipotesis.....	64
4.2.1. Uji Normalitas	64
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	65
4.2.2.1 Autokorelasi	65
4.2.2.2 Multikolinearitas	67
4.2.2.3 Heteroskedastisitas.....	67
4.2.3. Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	68
4.2.4. Hasil Pengujian Uji F dan uji t.....	70
4.3. Pembahasan	71

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	75
5.1. Kesimpulan	75
5.2. Saran	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Harga Saham Bank Yang Go Public di Bursa Efek Indonesia	6
Tabel 4.1. Normalitas Data Masing-masing Variabel.....	65
Tabel 4.2. Data Autokorelasi	66
Tabel 4.3. Batas-batas daerah Test Durbin Watson	66
Tabel 4.4 : Hasil Pengujian Multikolinieritas	67
Tabel 4.5 : Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	68
Tabel 4.6 Koefisien Regresi.....	69
Tabel 4.7 : Hasil Uji F	70
Tabel 4.8 : Hasil Uji t.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pikir.....	49
---------------------------------	----

PENGARUH RENTABILITAS, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Vicky Radityo Pramudita

ABSTRAK

Kinerja keuangan melalui analisa laporan keuangan dapat membantu pelaku bisnis, pihak pemerintah, dan para pemakai laporan keuangan lainnya dalam menilai kondisi suatu perusahaan tidak terkecuali perusahaan perbankan.. Selain itu, rasio keuangan yang meliputi : *Likuiditas, Rentabilitas, Solvabilitas* bermanfaat dalam memprediksi pertumbuhan laba perusahaan, serta dapat dipakai sebagai sistem peringatan awal terhadap kemunduran kondisi keuangan dari suatu bank. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan pengaruh Rentabilitas Terhadap Harga saham, untuk membuktikan pengaruh Likuiditas Terhadap Harga saham, dan untuk membuktikan pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga saham

Populasi adalah jumlah dari keseluruhan objek yang karakteristiknya hendak diduga, sedangkan populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah Bank yang go public di Bursa Efek Indonesia.. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan analisis data dapat disimpulkan bahwa untuk variabel ROE secara parsial berpengaruh terhadap Harga Saham, variabel LDR secara parsial tidak berpengaruh terhadap Harga Saham, variabel DER secara parsial berpengaruh terhadap Harga Saham, variabel secara parsial berpengaruh terhadap Harga Saham.

Keywords : *likuiditas, rentabilitas, solvabilitas, harga saham*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perkembangan posisi keuangan mempunyai arti yang sangat penting bagi perusahaan. Untuk melihat sehat tidaknya suatu perusahaan tidak hanya dapat dinilai dari keadaan fisiknya saja, misalnya dilihat dari gedung, pembangunan atau ekspansi. Faktor terpenting untuk dapat melihat perkembangan suatu perusahaan terletak dalam unsur keuangannya, karena dari unsur tersebut juga dapat mengevaluasi apakah kebijakan yang ditempuh suatu perusahaan sudah tepat atau belum, mengingat sudah begitu kompleksnya permasalahan yang dapat menyebabkan kebangkrutan dikarenakan banyaknya perusahaan yang akhirnya gulung tikar karena factor keuangan yang tidak sehat. Dengan keadaan sekarang ini, dimana persaingan ketat dibidang perekonomian sudah mulai masuk ke negara Indonesia, maka jika seorang manajer perusahaan tidak memperhatikan faktor kesehatan keuangan dalam perusahaannya, mungkin saja akan terjadi kebangkrutan seperti yang telah dikemukakan sebelumnya. Analisis keuangan pada dasarnya ingin melihat prospek dan risiko perusahaan. Prospek bisa dilihat dari tingkat keuntungan (profitabilitas) dan risiko bisa dilihat dari kemungkinan perusahaan mengalami kesulitan keuangan atau mengalami kebangkrutan. (Budiawan, 2009:1).

Untuk menghindari kebangkrutan tersebut maka seorang manajer perusahaan sangat penting untuk selalu berusaha agar perusahaannya dapat terus berjalan atau dengan kata lain manajer tersebut dapat menjaga kelangsungan hidup perusahaannya yang ditempuh dengan cara selalu memperhatikan dan mengadakan evaluasi terhadap perkembangan perusahaannya dari waktu ke waktu. Seorang manajer harus dapat memahami kondisi keuangan perusahaannya, karena pada dasarnya kondisi keuangan tersebut akan mempengaruhi kelangsungan hidup perusahaannya secara keseluruhan. Salah satu alat yang dipakai untuk mengetahui kondisi keuangan, dalam hal ini tingkat kesehatan suatu perusahaan adalah berwujud laporan keuangan yang disusun pada setiap akhir periode yang berisi pertanggungjawaban dalam bidang keuangan atas berjalannya suatu usaha. Laporan finansial merupakan hasil dari proses akuntansi yang dapat digunakan sebagai alat berkomunikasi antara data finansial atau aktivitas suatu perusahaan dengan pihak-pihak lain yang berkepentingan dengan data atau aktivitas tersebut. (S. Munawir, 1997:2). Data finansial yang dimaksud adalah data yang tercermin dalam suatu laporan finansial, yang memberikan gambaran tentang keuangan suatu perusahaan, yang terdiri dari Neraca, Laporan Rugi Laba serta laporan-laporan keuangan lainnya. Dengan mengadakan analisa terhadap pos-pos neraca akan dapat diketahui atau akan diperoleh gambaran tentang posisi keuangannya, sedangkan analisa terhadap laporan rugi labanya akan memberikan gambaran tentang hasil atau perkembangan usaha perusahaan yang bersangkutan (S. Munawir, 1997:1).

Untuk mengukur tingkat kesehatan keuangan perusahaan dapat digunakan alat analisis yang disebut analisis rasio keuangan. Untuk melakukan analisis rasio keuangan, diperlukan perhitungan rasio-rasio keuangan yang mencerminkan aspek-aspek tertentu. Rasio-rasio keuangan mungkin dihitung berdasarkan atas angka-angka yang ada dalam neraca saja, dalam laporan rugi-laba saja, atau pada neraca dan laporan rugi-laba. Setiap analisis keuangan bisa saja merumuskan rasio tertentu yang dianggap mencerminkan aspek tertentu (Suad Husnan, 2002:69).

Rasio keuangan merupakan alat yang dinyatakan dalam artian *relative* maupun *absolute* yang menjelaskan hubungan tertentu antara angka yang satu dengan angka yang lainnya dalam laporan keuangan (Syafaruddin Alwi, 1994:107). Analisis laporan keuangan akan memberikan hasil yang terbaik jika digunakan dalam suatu kombinasi untuk menunjukkan suatu perubahan kondisi keuangan atau kinerja operasional selama periode tertentu, lebih lanjut dapat memberikan gambaran suatu trend dan pola perubahan, yang pada akhirnya bisa memberikan indikasi adanya risiko dan peluang bisnis (Mudrajat Kuncoro dan Suhardjono, 2002:557). Mabruroh (2004) melakukan penelitian tentang manfaat dan pengaruh rasio keuangan dalam analisis kinerja keuangan perbankan pada perusahaan *go public* yang tercatat di BEJ pada tahun 2000. Alat analisis yang digunakan yaitu rasio likuiditas, rasio leverage, rasio aktivitas dan rasio profitabilitas, hasilnya menyimpulkan bahwa rasio-rasio keuangan mempunyai pengaruh terhadap kinerja keuangan

secara parsial dan berpengaruh secara bersama-sama terhadap kinerja keuangan perbankan.

Pada dasarnya perusahaan yang baik kinerjanya akan mempunyai harga saham yang tinggi (Ang: 1997:8) karena dalam dunia investasi harga saham dapat direfleksikan pada kinerja keuangan perusahaan, dimana semakin tinggi harga saham maka suatu perusahaan akan dikatakan semakin baik kinerjanya. Kinerja Keuangan merupakan dasar untuk melihat sejauh mana pengelolaan bank sesuai dengan asas-asas perkreditan yang sehat dan sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Semakin baik Kinerja Keuangan tersebut berarti semakin sehat lembaga keuangan bank tersebut. Pada kondisi seperti ini akan lebih banyak ada jaminan perolehan laba yang lebih tinggi, selanjutnya adalah semakin besarnya peluang ekspansi dan pembagian dividen. Reputasi lembaga keuangan bank meningkat sehingga kondisi ini akan dapat meningkatkan harga saham. Bagi pemegang saham, meningkatnya harga saham akan meningkatkan harga sahamnya.

Kinerja keuangan melalui analisa laporan keuangan dapat membantu pelaku bisnis, pihak pemerintah, dan para pemakai laporan keuangan lainnya dalam menilai kondisi suatu perusahaan tidak terkecuali perusahaan perbankan.. Selain itu, rasio keuangan yang meliputi : *Likuiditas*, *Rentabilitas*, *Solvabilitas* bermanfaat dalam memprediksi pertumbuhan laba perusahaan, serta dapat dipakai sebagai sistem peringatan awal terhadap kemunduran kondisi keuangan dari suatu bank.

Laporan keuangan merupakan sebuah informasi yang penting bagi investor dalam mengambil keputusan investasi. Manfaat laporan keuangan tersebut menjadi optimal bagi investor apabila investor dapat menganalisis lebih lanjut melalui analisis rasio keuangan. Rasio keuangan berguna untuk memprediksi kesulitan keuangan perusahaan, hasil operasi, kondisi keuangan perusahaan saat ini dan pada masa mendatang, serta sebagai pedoman bagi investor mengenai kinerja masa lalu dan masa mendatang.

Laporan keuangan perbankan yang menjadi latar belakang penelitian antara lain: *Pertama*, sumber pendapatan perusahaan perbankan masih tergantung pada surat berharga dan sebagian bersumber dari obligasi, *kedua*, bank-bank makin dipercaya masyarakat dalam bentuk peningkatan dana pihak ketiga; *ketiga*, restrukturisasi perusahaan dan kredit yang ditangani BPPN (Badan Penyehatan Perbankan Nasional) masih belum berjalan sesuai harapan perusahaan perbankan dan dunia usaha; *keempat*, faktor ketidakstabilan situasi dalam negeri memberikan aroma yang kurang baik terhadap iklim perbankan. Hal ini dapat ditunjukkan dengan nilai harga saham pada beberapa Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, pada tabel dibawah ini :

Tabel 1.**Harga Saham Bank Yang Go Public di Bursa Efek Indonesia**

Bank-Bank	2005	2006	2007	2008	2009
BCA	4250	4740	4675	4750	4850
BII	455	375	465	520	395
BTN	825	835	830	845	840
Bank Mandiri	4015	3765	4215	4650	4525
Bank Permata	680	940	770	795	800
BNI	1310	1870	1970	680	1980
CIMB Niaga	495	920	900	495	710
Danamon	4730	6750	8000	3565	4975
BRI	6700	7400	5150	4575	7650
Victoria	87	90	152	93	138

Sumber : BEI

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat terjadinya fluktuatif nilai harga saham pada beberapa Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini hendaknya menjadi perhatian yang penting, karena bagi investor sangat penting melihat harga saham dan laba. Oleh karena itu penelitian ini ingin menganalisis kembali temuan penelitian sebelumnya dari sudut fundamental perusahaan, yaitu rasio yang terdapat dalam rentabilitas, likuiditas dan solvabilitas terhadap harga saham perbankan.

Rentabilitas merupakan kemampuan perusahaan dalam memperoleh keuntungan sebelum pajak dengan modal rata-rata yang digunakan, maka dengan rentabilitas tinggi mencerminkan efisiensi perusahaan yang tinggi. Jadi, rentabilitas ini menjadi alat ukur efektivitas dan efisiensi operasi perusahaan dalam menggunakan modalnya untuk menghasilkan laba, maka margin keuntungan, rasio operasi, dan produktivitas tenaga kerja merupakan faktor-faktor yang mencerminkan efisiensi dan hal ini tercermin dalam

rentabilitas. Semakin besar rasio ini berarti bahwa manajemen bank cenderung menghasilkan laba operasi yang relatif lebih besar sebagai akibat operasinya sangat efisien atau biaya operasi yang relatif lebih kecil. Sehingga jika semakin besar rasio ini berarti manajemen semakin beroperasi efisien sehingga laba akhirpun akan semakin besar. Jadi kondisi ini menurut Suardana (2008) akan meningkatkan reputasi bank dalam hal meraih laba sehingga pada akhirnya akan berdampak pada harga saham perusahaan.

Likuiditas mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek yang harus segera dipenuhi. Menurut Purnomo (2007) semakin tinggi rasio Likuiditas yang dalam hal ini diukur dengan LDR, maka akan semakin tidak *liquid* perusahaan perbankan dikarenakan bank tidak mempunyai *cash asset* yang cukup untuk membayar tagihan atau penarikan para deposannya sehingga akan mengakibatkan hilangnya kepercayaan masyarakat akan kemampuan bank dalam pemenuhan likuiditasnya karena masyarakat tidak leluasa dalam melakukan penarikan atas dananya, jika bank tersebut tidak mempunyai *cash asset* yang cukup untuk membayar tagihan para deposannya. Apabila bank sudah tidak dipercaya lagi oleh investor atau masyarakat maka, akan berdampak pada menurunnya harga saham bank yang bersangkutan. Menurut Suwarno (2003) jika rasio solvabilitas meningkat, maka modal sendiri yang dimiliki bank meningkat sehingga tersedia dana murah yang cukup besar untuk mengakselerasi pemberian kredit dan pengembangan. Kondisi demikian akan dapat meningkatkan laba perusahaan yang pada akhirnya membuka peluang

untuk pengembangan skala usaha dan peluang pembagian dividen kepada pemegang saham. Hal ini akan memberikan dampak pada peningkatan penilaian kinerja bank. Rasio solvabilitas menunjukkan berapa bagian dari aktiva yang digunakan untuk menjamin utang. Kreditur lebih menyukai rasio utang yang rendah karena semakin rendah rasio ini, maka semakin besar perlindungan terhadap kerugian kreditur dalam peristiwa likuidasi. Di sisi lain, pemegang saham akan menginginkan *leverage* yang lebih besar karena akan dapat meningkatkan laba yang diharapkan

Berdasarkan uraian tersebut di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Rentabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Harga saham Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ”**.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan dan latar belakang tersebut diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah

1. Apakah Rentabilitas berpengaruh terhadap Harga saham ?
2. Apakah Likuiditas berpengaruh terhadap Harga saham ?
3. Apakah Solvabilitas berpengaruh terhadap Harga saham ?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk membuktikan pengaruh Rentabilitas Terhadap Harga saham.
2. Untuk membuktikan pengaruh Likuiditas Terhadap Harga saham.
3. Untuk membuktikan pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga saham.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian yang dilakukan dapat bermanfaat bagi :

1. Peneliti

Untuk menambah wawasan dan pengalaman secara praktik di bidang keuangan khususnya mengenai teoritik tentang teori-teori yang telah di peroleh selama studi di perguruan tinggi dengan kasus-kasus nyata di bidang perbankan dan juga untuk memperdalam pengetahuan yang berkenaan dengan materi tersebut.

2. Universitas

Diharapkan dari hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan menambah perbendaharaan perpustakaan serta sebagai bahan perbandingan bagi rekan-rekan mahasiswa yang mengadakan penelitian dengan masalah yang sama di masa yang akan datang.